



ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΦΥΣΗΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ
ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ «ΛΕΩΝ
ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ»
ΤΟΥΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΠΟΥ ΑΝΑΛΑΜΒΑΝΕΙ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ
ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΗΣ, ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΣΕ
ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ 9/459/27-12-2007 ΑΠΟΦΑΣΗΣ
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.**

Ημερομηνία Αναφοράς: 31/12/2009

2010

1. Στόχοι και Πολιτικές της Διαχείρισης Κινδύνων

Οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης της εταιρίας παρουσιάζονται αναλυτικά στις κατωτέρω ενότητες **1.1** έως **1.4** όπου γίνεται ξεχωριστή αναφορά σε κάθε κατηγορία κινδύνου που αντιμετωπίζει η εταιρία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας έχει την τελική ευθύνη τόσο για την ανάληψη παντός είδους κινδύνων από την εταιρία όσο και για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιο για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρίας. Τα επιτρεπόμενα όρια κινδύνου καθορίζονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Βασική πολιτική της εταιρίας αποτελεί η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, τόσο για την διασφάλιση των τρεχουσών συναλλαγών της όσο και για τη μελλοντική ανάπτυξή της. Το ύψος της κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από τον αρμόδιο εποπτικό φορέα, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρίας με το σταθμισμένο ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού. Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας κατά την 31/12/2009 υπολογίστηκε σε **180,88 %** σε σχέση με το ελάχιστο **8,00 %** που απαιτείται βάσει των ισχυουσών κανονιστικών διατάξεων.

ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΤΗΣ «ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ Χ.Α.Ε.Π.Ε.Υ»	
ΤΗΝ 31/12/2009	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	5.308,92
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	2.935,08
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	180,88

* Τα ποσά του ανωτέρω πίνακα είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ.

Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής:

1.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ως Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή αθετήσει τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματορροών της συναλλαγής και η συναλλαγή έχει θετική αξία.

Η Διοίκηση της εταιρίας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στο πλαίσιο των σχετικών αποφάσεων του αρμόδιου εποπτικού φορέα (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς). Για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπ' όψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος της χώρας και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση ενώ κάθε άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας γνωστοποιείται άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βάσει των σχετικών διατάξεων της υπ' αριθμ. 7/459/27-12-2007 απόφασης.

Επιπλέον, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το Ν.2843/2000 και τις υπ' αριθμ.2/363/30-11-2005 και 8/370/26-01-2006 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο πελάτης σε συναλλαγές τοις μετρητοίς (cash account) οφείλει να εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς μέχρι την τρίτη εργάσιμη μέρα από την μέρα της συναλλαγής (T+3). Σε διαφορετική περίπτωση την τέταρτη εργάσιμη μέρα από την μέρα της συναλλαγής (T+4) το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστική εκποίηση στοιχείων του πελάτη.

Τέλος, η Εταιρία παρέχει σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 3606/2007 και 2843/2000 καθώς και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πιστώσεις προς πελάτες της για την εξόφληση του χρηματιστηριακού τιμήματος αγοράς μετοχών, που πραγματοποιεί για λογαριασμό τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α). Προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο πιστωτικός κίνδυνος στις ανωτέρω περιπτώσεις η εταιρία έχει θεσπίσει τις κατωτέρω ασφαλιστικές δικλίδες: α) Παρέχει πιστώσεις περιθωρίου μόνον στην περίπτωση που έχει λάβει από τον Πελάτη τις απαραίτητες εξασφαλίσεις, η ληκτότητα των οποίων δεν είναι σε καμία χρονική στιγμή μικρότερη από τη ληκτότητα του ανοίγματος ανά σύμβαση δανεισμού περιθωρίου. β) Για το σκοπό της εξασφάλισης των απαιτήσεων της από ανοίγματα έναντι των Πελατών της, η Εταιρία καταρτίζει εγγράφως, έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστές συμβάσεις δανεισμού περιθωρίου ασφαλείας (Margin), στις οποίες εφαρμοστέο δίκαιο είναι εκείνο της έδρας της Εταιρίας. γ) Η Εταιρία δεν εκταμιεύει κανένα ποσό της πίστωσης, εφόσον ο πελάτης δεν παράσχει προς την Εταιρία ασφάλεια για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του με όσα προβλέπει ο νόμος και ορίζει η σύμβαση.

1.2.Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά την αδυναμία της Εταιρίας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες ή μελλοντικές ταμειακές της υποχρεώσεις. Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας από τη Διοίκηση της Εταιρίας, γίνεται με τη χρήση κλιμάκων ληκτότητας/ρευστότητας (Liquidity/Maturity ladders).

1.3.Κίνδυνος Αγοράς

Η εταιρία δεν διαθέτει άδεια διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό (market making), ωστόσο εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς ο οποίος προκύπτει από τις ανοιχτές θέσεις του ιδίου χαρτοφυλακίου της εταιρίας σε μετοχικά προϊόντα που διαπραγματεύονται στην ελληνική αγορά και τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις. Η εταιρία υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ιδίου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων με βάση την υπ' αριθμ. 4/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

1.4.Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία δεν αναλαμβάνει επί του παρόντος τον κίνδυνο αυτό διότι αφενός το νόμισμα αναφοράς των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών είναι το Ευρώ και αφετέρου δεν προβαίνει σε συναλλαγές με νομίσματα πλην του Ευρώ. Επιπλέον, η εταιρία κατά την 31/12/2009 δεν είχε κανένα στοιχείο του ενεργητικού και του παθητικού της, εκφρασμένο σε άλλο νόμισμα πλην του Ευρώ.

1.5.Κίνδυνος Φήμης

Η εταιρεία μέχρι και σήμερα δεν έχει εκτεθεί στο συγκεκριμένο κίνδυνο δεδομένου ότι δεν υπάρχουν αρνητικά δημοσιεύματα στον τύπο ή στο διαδίκτυο και καταγγελίες/παράπονα από πελάτες της ή και από την εποπτική αρχή που να προκάλεσαν μείωση του αριθμού των πελατών ή / και του κύκλου εργασιών της. Ο υψηλός βαθμός επάρκειας της υλικοτεχνικής υποδομής της εταιρείας σε συνδυασμό με την συνεχή επιμόρφωση του έμπειρου στελεχιακού δυναμικού της εταιρείας εξασφαλίζουν την άρτια εξυπηρέτηση του πελάτη και την αποφυγή αρνητικής δημοσιότητας.

1.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ως κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων και αντισυμβαλλομένων στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή από την ίδια δραστηριότητα ή βασικό εμπόρευμα ή από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου και ιδίως ο κίνδυνος που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα (π.χ. έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων). Η εταιρεία χρησιμοποιεί λογισμικό πρόγραμμα βάσει του οποίου ελέγχει ενδεχόμενες ως άνω περιπτώσεις. Επιπλέον ελέγχεται διεξοδικά το πελατολόγιο για περιπτώσεις συνδεδεμένων πελατών οι οποίες καταχωρούνται στο ηλεκτρονικό σύστημα προκειμένου να είναι δυνατός ο υπολογισμός του κινδύνου συγκέντρωσης.

1.6 Κίνδυνος Κερδοφορίας

Τα λειτουργικά έσοδα και τα κέρδη της εταιρείας αξιολογούνται κυρίως βάσει των ταμειακών ροών οι οποίες πρέπει να είναι θετικές. Επιπλέον υπάρχει συνεχής παρακολούθηση του ύψους των λειτουργικών εξόδων για την αντιμετώπιση τυχόν έκτακτων περιπτώσεων αύξησής τους, πέραν των προβλεπόμενων ορίων. Τέλος καταβάλλεται κάθε δυνατή προσπάθεια της ορθότερης δυνατής υλοποίησης του business plan της εταιρείας, κάτω από τις εκάστοτε ισχύουσες συνθήκες της αγοράς.

2.Πεδίο Εφαρμογής

Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται βάσει της υπ' αριθμ.9/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και αφορούν την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ». Η εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρίες και δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

3.Ίδια Κεφάλαια

Με βάση την υπ' αριθμ. 2/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άϋλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας, αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα και αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, προκειμένου να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια.

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31/12/2009.		
A.	Βασικά Ίδια Κεφάλαια	
A.1	Κύρια στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων	
A.1.α	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	3.060.000,00 €
A.1.β	Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	750.693,15 €
A.1.γ	Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημίες)εις νέον	1.433.273,08 €
A.1.δ	Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου(κέρδη υπό όρους/ζημίες)	461.096,20 €
A.2	Πρόσθετα στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων	0,00 €
A.3	Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,00 €
A.3.α	Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	43.982,82 €
A.3.γ	Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	352.164,34 €
	Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (A1+A2-A3)	5.308.915,27 €
B.	Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00 €
Γ.	Στοιχεία που αφαιρούνται κατά 50% από τα βασικά Ίδια Κεφάλαια και κατά 50% από τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00 €
Δ	Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη κινδύνου αγοράς	0,00 €
Ε	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ [A1+A2-A3-(50%*Γ)]+ [B1+B2-(50%*Γ)] +Δ	5.308.915,27 €

4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

4.1 Η μέθοδος που έχει επιλέξει η Εταιρία για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας και η οποία ανταποκρίνεται στα ειδικά χαρακτηριστικά της, είναι εκείνη της άθροισης των επί μέρους πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε έναν από τους παραπάνω διακριτούς κινδύνους.

Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας πραγματοποιείται με τη μέθοδο της προσαύξησης του σταθμισμένου ενεργητικού που απαρτίζεται από στοιχεία ενεργητικού και εκτός ισολογισμού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, κατά το ονομαστικό/πλασματικό ισοδύναμο σταθμισμένου ενεργητικού από το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι των επιμέρους κινδύνων που αναγράφονται στο άρθρο 72 παρ. 1 του ν. 3601/2007 *«Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις»* και στους οποίους υπόκειται η Εταιρία με βάση το είδος των εργασιών και συγκεκριμένα έναντι του λειτουργικού κινδύνου και του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Ο Δείκτης της Κεφαλαιακής Επάρκειας προκύπτει από τη διαίρεση του συνόλου του σταθμισμένου ενεργητικού με τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων με βάση μέθοδο που βασίζεται σε προκαθορισμένους συντελεστές στάθμισης του ενεργητικού ανά κατηγορία κινδύνου, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.2 Το 8,00 % του σταθμισμένου ενεργητικού για κάθε μία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων, που προβλέπονται στο άρθρο 3 της υπ' αριθμ. 3/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανέρχεται συνολικά την 31/12/2009 στο ποσό των 172,79 χιλιάδες ευρώ.

4.3 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς υπολογίζονται σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 4/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την 31/12/2009 ανέρχονται σε 62,02 χιλιάδες ευρώ. Το αντίστοιχο πλασματικό ισοδύναμο του σταθμισμένου ενεργητικού από το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς, ανέρχεται σε 775,25 χιλιάδες ευρώ και είναι το γινόμενο των κεφαλαιακών απαιτήσεων επί 12,5.

4.4 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 5/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανέρχονται την 31/12/2009 σε 0,00 χιλιάδες ευρώ.

4.5 Η εταιρεία, βάσει του άρθρου 4 της 1/459/27-12-2007 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς *«Πλαίσιο Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Α.Ε.Π.Ε.Υ.»*, δεν υποχρεούται να υπολογίζει κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του λειτουργικού κινδύνου.

5. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

5.1 Γενικές Πληροφορίες για τον Πιστωτικό Κίνδυνο

5.1.1. Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία η οποία συμπίπτει με την ονομαστική. Ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει εξ ολοκλήρου τα οφειλόμενα ποσά με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό των ζημιών απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό των ζημιών απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

5.1.2 Τα χρεωστικά υπόλοιπα πελατών εξετάζονται διαρκώς προκειμένου η εταιρία να αξιολογήσει εάν έχουν υποστεί απομείωση. Προκειμένου να προσδιοριστεί η ανάγκη καταχώρησης στην κατάσταση αποτελεσμάτων σχετικής ζημίας, η εταιρία εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν συναφείς ενδείξεις προσδιορίσιμης μείωσης στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από χαρτοφυλάκια πελατών και, εφόσον διαπιστωθεί κάτι τέτοιο, η εν λόγω μείωση συσχετίζεται με συγκεκριμένα υπόλοιπα πελατών. Σχετικές ενδείξεις μπορεί να αποτελούν η διαπιστωμένη αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής οφειλών από υφιστάμενη ομάδα πελατών, δυσμενείς εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες κ.α. Οι εκτιμήσεις της εταιρίας βασίζονται σε προγενέστερη εμπειρία ζημιών που προκλήθηκαν από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Τέλος, η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων, επανεξετάζονται περιοδικά ώστε να μειώνονται τυχόν διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και των πραγματικών ζημιών που ενδεχομένως επήλθαν στην εταιρία.

5.1.3 Συνολικό Ποσό ανοιγμάτων, μετά από τους λογιστικούς συμψηφισμούς (μη λαμβανομένων υπόψη τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου) και μέσο ποσό κάθε κατηγορίας ανοίγματος την 31/12/2009

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Άνοιγμα σε χιλ. €	Σταθμισμένο Άνοιγμα
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών		0,00 %	130.785,21	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50,00 %	247.696,83	123.848,42
		100,00 %	200.000,00	200.000,00
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	20,00 %	3.706.383,86	741.276,77

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Άνοιγμα σε χιλ. €	Σταθμισμένο Άνοιγμα
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής		75,00 %	1.105.482,91	829.112,18
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων		20,00 %	160.417,05	32.083,41
Λοιπά Ανοίγματα	Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100,00 %	219.656,54	219.656,54
	Μετρητά στην διαδικασία είσπραξης	20 %	10.747,08	2.149,42
	Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτό στοιχεία	0,00 %	951,83	0,00
	Χαρτοφυλάκια μετοχών και συμμετοχών τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100,00 %	11.700,00	11.700,00
Σύνολο:				2.159.826,74

5.1.4 Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων την 31/12/2009.

Οι παρακάτω κλάδοι έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό € σε χιλ.	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών		0,00 %	130.785,21	130.785,21	-	-
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50,00 %	247.696,83	247.696,83	-	-
		100,00 %	200.000,00	200.000,00	-	-
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	20,00 %	3.706.383,86	741.276,77	-	-
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής		75,00 %	1.105.482,91	1.105.461,95	-	20,96

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό € σε χιλ.	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων		20,00 %	160.417,05	160.417,05	-	-
Λοιπά Ανοίγματα	Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100,00 %	219.656,54	219.656,54	-	-
	Μετρητά στην διαδικασία είσπραξης	20,00 %	10.747,08	10.747,08	-	-
	Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτό στοιχεία	0,00 %	951,83	951,83	-	-
	Χαρτοφυλάκια μετοχών και συμμετοχών τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100,00 %	11.700,00	11.700,00	-	-

5.1.5 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλόμενου την 31/12/2009.

Οι παρακάτω κλάδοι έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό € σε χιλ.	Ιδρύματα και χρημ/κες υπηρεσίες	Ιδιώτες
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών		0,00 %	130.785,21	130.785,21	-
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50,00 %	247.696,83	247.696,83	-
		100,00 %	200.000,00	200.000,00	-
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	20,00 %	3.706.383,86	3.706.383,86	-

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό € σε χιλ.	Ιδρύματα και χρημ/κες υπηρεσίες	Ιδιώτες
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής		75,00 %	1.105.482,91	119.418,34	986.064,57
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων		20,00 %	160.417,05	160.417,05	-
Λοιπά Ανοίγματα	Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100,00 %	219.656,54	219.656,54	-
	Μετρητά στην διαδικασία είσπραξης	20,00 %	10.747,08	10.747,08	-
	Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτό στοιχεία	0,00 %	951,83	951,83	-
	Χαρτοφυλάκια μετοχών και συμμετοχών τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100,00 %	11.700,00	11.700,00	-

5.1.6 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων κατά την 31/12/2009, με βάση την εναπομένονσα ληκτότητά τους.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία				219.656,54		219.656,54
Άυλα περιουσιακά στοιχεία				43.982,82		43.982,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				11.366,87		11.366,87
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				11.700,00		11.700,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				<u>799.861,17</u>		<u>799.861,17</u>
				<u>1.086.567,40</u>		<u>1.086.567,40</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Πελάτες και Χρηματιστήριο	1.265.333,96					1.265.333,96
Απαιτήσεις για λογαριασμό πελατών από πράξεις Repos	1.936.264,83					1.936.264,83
Λοιπές απαιτήσεις	130.731,42					130.731,42
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	516.853,80					516.853,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>3.707.335,69</u>					<u>3.707.335,69</u>
	<u>7.556.519,70</u>					<u>7.556.519,70</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>7.556.519,70</u>			<u>1.086.567,40</u>		<u>8.643.087,10</u>

5.1.7 Δεν υφίστανται ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση κατά την 31/12/2009.

5.1.8 Δεν έχουν γίνει προσαρμογές αξίας και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα.

5.2 Τυποποιημένη Μέθοδος

Η εταιρία, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3/459/27-12-2008 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Στην ανωτέρω μέθοδο για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου απαιτείται κατάταξη των ανοιγμάτων σε κλάσεις ανοιγμάτων με τη χρήση προτεινόμενων συντελεστών στάθμισης. Οι συντελεστές αυτοί διαφοροποιούνται αναλόγως με την κλάση στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

5.2.1 Οι εξωτερικοί οργανισμοί πιστοληπτικής αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α) και οι οργανισμοί εξαγωγικών πιστώσεων (Ο.Ε.Π.) που χρησιμοποιούνται για τη στάθμιση των ανοιγμάτων βάσει της ανωτέρω μεθόδου είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Ratings καθώς και Moody's Investor Service.

5.2.2. Οι κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται οι ανωτέρω αξιολογήσεις των Ε.Ο.Π.Α και Ο.Ε.Π, είναι τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων.

5.2.3 Η εταιρία δεν κατέχει στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, κατ' επέκταση δεν εφαρμόζεται ειδική διαδικασία για τη μεταφορά αξιολογήσεων των εκδοτών τίτλων και των πιστοληπτικών αξιολογήσεων σε σχετικά ανοίγματα.

5.2.4 Δεν χρησιμοποιήθηκαν τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της στάθμισης ανοιγμάτων που αντιστοιχούν στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας της υπ' αριθμ. 3/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

6. Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου

Η εταιρία δεν χρησιμοποιεί τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της στάθμισης των ανοιγμάτων.

7. Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Η εταιρία κατά την 31/12/2009 δεν είχε έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου βάσει των σχετικών διατάξεων της υπ' αριθμ. 5/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

8. Κίνδυνος Αγοράς

Η εταιρία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς βάσει των διατάξεων της υπ' αριθμ. 4/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις αναφέρονται χωριστά για κάθε κίνδυνο, όπως προκύπτει στον κατωτέρω πίνακα.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ	
1 Έναντι Κινδύνου Θέσης	62,02
2. Έναντι Κινδύνου από Μεταβολές Συν/κών Ισοτιμιών	0,00
3. Έναντι Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	0,00
4. Έναντι Κινδύνου Μ.Χ.Α.	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	62,02

9. Λειτουργικός Κίνδυνος

Η εταιρεία, βάσει του άρθρου 4 της 1/459/27-12-2007 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πλαίσιο Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Α.Ε.Π.Ε.Υ.», δεν υποχρεούται να υπολογίζει κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του λειτουργικού κινδύνου.

10. Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Η εταιρία κατά την 31/12/2009 δεν εμφάνισε αντίστοιχα ανοίγματα.